



MERKEZ BANKASI FAİZ KARARI SONRASI...

BIST100 görünüm ne olur?

Bugün merkez bankası Para Politikası Kurulu (Kurul) politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 650 baz puan artırarak yüzde 8,5'ten yüzde 15 düzeyine yükseltilmesine karar vermiştir. Karar metninde "Enflasyon beklentilerinin çıpalandırılması, fiyatlandırma davranışlarındaki bozulmanın kontrol altına alınması için parasal sıkılaştırma sürecinin başlamasına karar vermiştir. Küresel ekonomide enflasyon düşerken, halen uzun dönem ortalamalarının çok üzerinde seyretmektedir. Bu nedenle, bütün dünyada merkez bankaları enflasyonu düşürmeye yönelik tedbirler almaktadır. Kurul politika faizini enflasyonun ana eğiliminin gerilemesini ve orta vadede yüzde 5 hedefine ulaşmasını sağlayacak parasal ve finansal koşulları oluşturacak şekilde belirleyecektir. Kurul, mevcut mikro- ve makroihtiyati çerçeveyi, piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirecektir. Sadeleşme süreci, etki analizleri yapılarak kademeli olacaktır." şeklinde bir mesaj verildi. Önceki metinlere göre biraz daha sadeleştirilmiş bir metin diyebiliriz. Özetleyecek olursak kurul, gelecek toplantılar için parasal sıkılaştırmanın "gerektiği zamanda" "gerektiği ölçüde" ve "kademeli" olabileceğinin sinyalini verdi diyebiliriz. Piyasa fiyatlamalarına gelince ilk tepkilere bakıldığında kur tarafında yaklaşık olarak % 4 oranında bir yükseliş olduğunu, Bist100 tarafında ise alımların bir miktar daha hız kazandığını söylemek mümkün.

Bist100 endeksi bilindiği üzere yıl başından bu yana bakıldığında yaklaşık olarak % -2,09 'luk değer kaybı ile 5390' lı seviyelerde seyreliyor. Haziran ayı itibariyle bakıldığında neredeyse % 10,00'lük bir değer artışının olmasıyla birlikte, günlük performansta %3,97 oranında bir değer artışı olduğunu gözlemliyoruz. High-Low Band aralığına baktığımızda 3 Mayıs tarihinde en düşük 4311,41 seviyesini test eden Bist100 endeksi 12 Haziran tarihinde en yüksek 5730,19 seviyesini test etmiştir. Bundan sonraki süreçte Borsa İstanbul tarafında 3. Çeyrekte yükseliş hareketlerinin devamını görebiliriz. Böylelikle yükseliş potansiyeli barındıran endekste teknik seviyelerde 5730 zirve seviyesinin test edilmesiyle birlikte 6000 psikolojik seviye sınırına yaklaşılabilir. Bu bölgede aşıldıktan sonra alımların hız kazanabileceğini ve usd bazlı grafikteki seviyelerin öncelikli olarak \$231;\$239;\$252;269 olacağını öngörebiliriz. Sonraki periyotta yine usd bazlı grafikte \$278;\$290;\$304 seviyelerinin test edilebileceği kanaatindeyiz. Aşağı bölgede ise 5152 desteğinin altını çizmek isteriz.

Sektör ayrışmalarında 3. Çeyreğin aynı zamanda yüksek yaz sezonuna denk gelmesi ile birlikte elbette öncelikle ulaştırma tarafının primli seyretmesi beklenebilir. Buna bağlı olarak petro-kimya sektörünün ön plana çıkabileceği ve diğer sektörler nazaran daha fazla kazanç sağlayabileceği kanaatindeyiz. Otomotiv sektörünü yine ön plana çıkma potansiyeli olan sektörler arasında görmekteyiz. Ayrıca Haziran ayı itibariyle %16,46 'lık bir artış gözlemlediğimiz X BANK bankacılık sektöründe yaklaşık olarak %40 yükseliş potansiyeli ön gördüğümüzü vurgulayalım. 2023 beklentilerimizi destekleyecek ana nedenlerin başında 2022 yılında kaynaklanan yüksek baz etkisi, özellikle seçimlerin ardından kabine değişikliği ile birlikte daha ortodoks makro politikalara dönülmesi ve Global büyümede yavaşlama olarak görebiliriz.



Merkez Bankası politika faizini arttırdığında ne olur?

Faiz kanalından bakıldığında bankalar kendi müşterilerine uyguladıkları faizlerini artırır. Kredi çekmenin maliyeti yükseldiği için borçlanmayı erteleriz. Para biriktirmek daha cazip hale gelir ve böylece harcamalarımızı azaltırız.

Beklenti kanalından bakıldığında enflasyonla mücadele algısı güçlenir. Enflasyon beklentimiz düşer ve geleceğe yönelik ekonomik kararlarımızı buna göre alırız.

Döviz kanalından bakıldığında ise döviz kurları düşer, Türk Lirası değerlenir. İthal ürünlerin fiyatı düşer. Ürünlerimize olan talep düşer ve ihracat azalır.

Merkez bankası, enflasyon tehdidi gördüğünde faiz oranını artırır. Böylece toplam talebi düşürerek enflasyonu düşürmeye çalışır.

Altın fiyatlarında son durum nedir?

Fed'in bundan sonraki toplantılarında yeniden faiz artırımına gidebileceğinin gündeme gelmesiyle birlikte Başkan Powell'ın Kongre'de yaptığı sunumda, faiz oranının bu yıl biraz daha artırılacağına sinyalini vermesi ons altının son üç ayın dip seviyesine gerilemesine neden oldu diyebiliriz. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1920 dolar seviyesinde hareket ediyor. Teknik açıdan değerlendirildiğinde altının ons fiyatında 1960 – 1969 bölgesi önemli olmakla birlikte değerli metalin ilgili bölge altında kalması negatif beklentinin ön plana çıkabileceğine işaret ediyor. Bu düşünce ile mevcut fiyatların altındaki fiyatlamlarda 1919 dolar ve 1900 dolar seviyelerinin destek noktası olarak takip edilebileceği kanaatindeyiz. Bu bölgenin de altında 1890 ile 1868 dolar seviyeleri gündeme gelebilir. Toparlanma sürecine değinecek olursak 1960 seviyesi yükseliş hareketlerinin devamlılığı açısından ileriki süreçte takip edilebilir.

Gram altın fiyatlarını değerlendirirken, Dolar TL kuru ile Ons Altın fiyatlamalarını birlikte takip ediyoruz. Gram altın en yüksek 1524,69 TL seviyesini bugün test etti. TCMB'nın faiz kararının ardından bir miktar yükseliş kaydeden kur tarafının gram altın tarafına da sirayet ettiğini gözlemliyoruz. Kısa ve orta vade gram altın beklentilerimizi paylaşmak gerekirse 1500 TL seviyesinin de üzerinde kademeli olarak 1550;1585;1600;1630 TL seviyelerini not edebiliriz. Negatif yönlü beklentinin pekişebilmesi için 1450 TL seviyesinin altında kalıcı fiyatlamlara ihtiyaç duyulabileceği kanaatindeyiz. Yaşanabilecek olası düşüş hareketlerinde ise 1440 TL ve 1430 TL seviyelerine doğru bir hareket alanı oluşabilir. Yıl başından bu yana bakıldığında gram altın tarafının %37,43 artış kaydettiğini ifade edebiliriz.

Kaynak:TCMB,Borsa İstanbul,Matriks

Yazan:Elif Yeşilmenderes